

山东省注册会计师行业报告防伪页

报告标题： 债券发行专项评价报告
报告文号： 鲁瑞专审字[2022]R1106号
客户名称： 肥城市中医医院
报告日期： 2022-06-18
签字注册会计师： 周圣贵 (CPA: 371200050026)
展芹 (CPA: 370600340004)



0105312022061810913634

报告文号：鲁瑞专审字[2022]R1106号

事务所名称： 山东瑞星联合会计师事务所（普通合伙）
事务所电话： 15953118583
传真： 0531-86961508
通讯地址： 山东省济南市市中区经四路288号恒昌大厦606室A区-41
电子邮件： ruixinglianhe@163.com

请报告使用方及时进行防伪标识验证：

1. 可直接通过手机扫描防伪二维码识别；
2. 登录防伪查询网址 (<http://www.sdcpacpvfw.cn>)，输入防伪编号进行查询。

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项
债券（二十一期）—2022 年山东省政府专项债券（三
十五期）泰安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目

项目收益与融资自求平衡专项评价报告

山东瑞星联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年六月十八日

目 录

专项评价报告正文.....	2
附件：项目预期收益、成本及融资平衡说明.....	7

2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券
(二十一期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十五期) 泰
安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目收益与融资自求平衡
专项评价报告

鲁瑞专审字[2022]R1106 号

我们接受委托,对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发
展专项债券 (二十一期) — 2022 年山东省政府专项债券 (三十五期)
泰安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目收益与融资自求平衡情况进
行评价并出具专项评价报告。

我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第 3111 号
— 预测性财务信息的审核》。发行人对该项目收益预测及其所依据的各
项假设负责。这些假设已在具体预测说明中披露。

根据我们对支持这些假设证据的审核,我们没有注意到任何事项
使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且,我们认为,该
项目收益预测是在这些假设的基础上恰当编制的,并按照项目收益及现
金流入预测编制基础的规定进行了列报。

需提醒报告使用者注意: 由于在编制融资与自求平衡测算方案中
运用了一系列的假设,包括有关未来事项和推测性假设,而预期事项通
常并非如预期那样发生,并且变动可能重大,实际结果可能与预测性财
务信息存在差异。本评价报告出具的意见,是对项目预测数据进行的合
理性、有效性的评价,并非对预测数据承担保证责任。

经专项审核,我们认为,在发行人对项目收益预测及其所依据的

各项假设前提下，本次评价的肥城市中医医院智慧医疗建设项目，预期收益能够合理保障偿还融资本金及利息，实现项目收益和融资自求平衡。

总体评价结果如下：

一、应付本息情况

（一）资金筹集计划

本项目估算总投资 5,100.00 万元，根据项目单位资金筹集计划，资金来源如下：

表 1：资金结构表（金额单位：万元）

资金结构	金额	占比	备注
估算总投资	5,100.00	100%	
一、专项债券	2,200.00	43.14%	
二、自筹资金	2,900.00	56.86%	含项目资本金

（二）专项债券

本项目拟发行专项债券 2,200.00 万元，其中已于 2021 年 5 月发行专项债券 1,000.00 万元，年利率 3.36%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设年利率 4%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本项目还本付息预测如下：

表 2：前期已发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		1,000.00		1,000.00	3.36%	16.80	16.80
2022 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2023 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2024 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60

2025 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2026 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2027 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2028 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2029 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2030 年	1,000.00			1,000.00	3.36%	33.60	33.60
2031 年			1,000.00	1,000.00	3.36%	16.80	1,016.80
合计		1,000.00	1,000.00			336.00	1,336.00

表 3：本次发行专项债券还本付息情况（金额单位：万元）

年度	期初本金 余额	本期新增 本金	本期偿还 本金	期末本金 余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2022 年		1,200.00		1,200.00	4%	24.00	24.00
2023 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2024 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2025 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2026 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2027 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2028 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2029 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2030 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2031 年	1,200.00			1,200.00	4%	48.00	48.00
2032 年	1,200.00		1,200.00		4%	24.00	1,2240.00
合计		1,200.00	1,200.00			480.00	1,680.00

表 4：发行专项债券还本付息情况合计（金额单位：万元）

年度	期初本 金余额	本期新 增本金	本期偿 还本金	期末本 金余额	融资 利率	应付利息	应付本息 合计
2021 年		1,000.00		1,000.00		16.80	16.80
2022 年	1,000.00	1,200.00		2,200.00		57.60	57.60

2023 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2024 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2025 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2026 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2027 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2028 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2029 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2030 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2031 年	2,200.00		1,000.00	1,200.00		64.80	1,064.80
2032 年	1,200.00		1,200.00			24.00	1,224.00
合计		2,200.00	2,200.00			816.00	3,016.00

二、项目收益情况

根据对本项目净收益预测的审核，通过对项目门诊收入、住院收入以及相关营运成本费用的估算，测得本项目可用于资金平衡项目的净收益为 9,426.55 万元。

测算过程详见后附“项目预期收益、成本及融资平衡说明”。

三、项目收益覆盖债券本息情况

本项目运营收入主要是门诊收入、住院收入等，项目建设资金包含项目资本金及融资资金。根据项目收益与融资平衡分析，本项目可用于资金平衡的项目净收益为 9,426.55 万元，融资本息合计为 3,016.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数为 3.13 倍。项目收益覆盖融资本息情况详见下表：

表 3：项目收益覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券				
1. 已发行债券	1,000.00	336.00	1,336.00	
2. 本次发行债券	1,200.00	480.00	1,680.00	
融资合计	2,200.00	816.00	3,016.00	9,426.55
覆盖倍数	3.13			

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资平衡的专项债券的要求，并根据我们对当前国内融资环境的研究，认为本项目通过发行专项债券的方式，可以相较其他融资方式更优惠的融资成本完成资金筹措，为项目建设提供足够的资金支持，保障其施工建设运营的成功。同时，项目实施完成后产生的预期收益为项目提供了充足、稳定的现金流入，充分满足后续还本付息要求。

本评价报告仅供发行人发行本期专项债券之目的使用，不得用作其他任何目的。

山东瑞星联合会计师事务所
(普通合伙)
3701037626128
中国·济南

中国注册会计师

中国注册会计师
周圣贵
注册号: 37200050026

中国注册会计师

中国注册会计师
张青
注册号: 370600340004

二〇二二年六月十八日

附件：

项目预期收益、成本及融资平衡说明

重要提示：本资金平衡测算报告是基于一定假设和估计基础上编制的，但测算所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一、项目收益及现金流入预测编制基础

本次预测以2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）—2022年山东省政府专项债券（三十五期）泰安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目实施完成后产生的预期收益为基础，结合项目的建设期、对预测期间经济环境等的最佳估计假设为前提，编制项目相关收益预测表。

二、财务评价假设

（一）一般假设

- 1、发行人遵照相关规定进行本项目申报，无重大不合规事项。
- 2、国家及地方现行的法律法规、监管，财政、经济状况或国家宏观调控政策无重大变化；
- 3、国家现行的利率，汇率及通货膨胀水平等无重大变化；
- 4、对发行人有影响的法律法规无重大变化；
- 5、发行人预测的收入能够顺利执行；
- 6、无其他人力不可抗拒及不可预见因素对发行人造成的重大不利影响；
- 7、项目收入和支出预测数据均以收付实现制为基础；

8、参考项目可行性研究报告和实施方案。

（二）特殊假设

1、项目符合区域经济社会发展及行业及地区的规划，发行人编制的项目投资概率及工程进度计划客观反映了本项目建设的实际情况；工程项目验收后在实际运营中可达到预期的设计能力；

2、项目可用于偿还债券的息前净现金流量按计划全部用于归还债券借款本息。

三、项目基本情况

（一）建设单位基本情况

单位名称：肥城市中医医院

单位住所：肥城市新城长山街 024 号

单位性质：差额拨款事业单位

法定代表人：张斌

宗旨和业务范围：为社会提供中医医疗、预防、保健、康复服务和医学咨询，重点进行中医医学研究，开展医学科技服务。

（二）项目概况

1、项目背景

医院信息系统作为一个支撑工具，不但为医院运行和管理提供医疗数据、图文报告、财务数据、影像检验等信息，也为管理者进行科学化决策提供了扎实的技术支撑。其在医院的日常运营管理中、在医疗学术和教学活动中以及医院经济运行（成本核算、绩效考核等）等方面都起到了举足轻重的作用。不但节约了大量的人力资源成本、降低了医院

内部管理的资源消耗的同时，更为医院相关科室提供了准确、详细的医疗数据，逐步提高了医院的经济和社会效益。因此，信息化作为医院运营的基础工程，是提高医疗服务质量，加强医疗安全管理，辅助医院科学管理的重要和有力手段。

2、项目基本情况

项目建设地点位于肥城市中医医院院内，该项目不新增占地、不新增建筑物。项目重点加强医院集成平台建设，构建智能开放平台，实现医护患一体化、医疗一体化、管理一体化，以满足管理、临床和科研业务和对数据的分析利用需求，优化自动化流程，促进医教研各方面的快速发展，增强医院整体竞争优势。实现以管理目标为导向的精细化运营管理，提升医院精细化运营管理能力，降低成本，提高效率，提升医院管理人员的满意度，为新政策的制定、政策的变更提供科学的决策分析数据。

（1）建设内容

该项目为智慧医院信息化建设，主要内容包括智慧医院软件项目、容灾机房工程项目、医院应用软件配套硬件及双活数据中心、智慧病房建设项目、客户应用终端（云桌面）、评级相关信息安全设备、机房网络双活相关设备等。

（2）建设期限

预计 2021 年 1 月-2022 年 12 月。

（3）批复性文件

2020 年 11 月，肥城市发展和改革委员会以《关于肥城市中医医院智慧

医疗建设项目可行性研究报告的批复》（肥发改行审字[2020]73号）进行批复。

四、项目投资估算及资金筹措

（一）投资估算

2022年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）—2022年山东省政府专项债券（三十五期）泰安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目计划投资5,100.00万元。

（二）资金筹措

1、资金筹措原则

（1）项目投入一定资本金，保证项目顺利开工及后续融资的可能。

（2）发行政府专项债券。

2、资金来源

考虑资金成本，结合项目实际情况，为降低资金成本，减轻财务负担，提高资金流动性，保障项目现金流最大化，根据国家有关规定，初步确定项目资金来源如下：

（1）项目法人自筹2,900.00万元（含项目资本金），占项目总投资的56.86%。

（2）发行专项债券2,200.00万元，占项目总投资的43.14%。其中已于2021年5月发行专项债券1,000.00万元，年利率3.36%，期限10年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。本次拟发行专项债券1,200.00万元，假设年利率4%，期限10年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

五、项目预期收益、成本与融资平衡情况

（一）收入测算

1、预测收入

本项目运营收入主要为门诊收入和住院收入，该项目发债期内预测收入 244,990.51 万元，具体预测明细如下：

表 1：年度收入预测表（金额单位：万元）

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
门诊收入		9,148.81	9,240.30	9,332.70	9,426.03	9,520.29
住院收入		16,022.08	16,182.30	16,344.12	16,507.57	16,672.64
合 计		25,170.89	25,422.60	25,676.82	25,933.59	26,192.93

（续表）

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
门诊收入	9,615.49	9,711.65	9,808.76	9,906.85	3,335.31	89,046.18
住院收入	16,839.37	17,007.76	17,177.84	17,349.62	5,841.04	155,944.33
合 计	26,454.86	26,719.41	26,986.60	27,256.47	9,176.34	244,990.51

2、预测依据

根据肥城市中医医院 2018-2020 年相关运营资料显示，近三年平均年门诊收入和住院收入分别约为 9,148.81 万元和 16,022.08 万元，随着项目的建设完成将对医院收入的增长产生积极影响，根据该院近几年年平均增幅测算，每年按 1% 增长速度进行递增。

（二）成本测算

本项目总成本费用主要包括人员经费、药品费、专用材料费和商品服务支出费、相关税费、利息支出等，测算如下：

1、运营成本

该项目债券发行期内运营成本总额 235,563.97 万元,主要包括人员经费、药品费、专用材料费及商品和服务支出等,预测结果如下:

表 2: 运营成本预测表 (金额单位: 万元)

项目	2022 年	2023 年	2024 年	2025 年	2026 年	2027 年
人员经费		7,037.11	7,142.67	7,249.81	7,358.55	7,468.93
药品费		9,458.12	9,647.28	9,840.23	10,037.03	10,237.77
专用材料费		2,718.94	2,773.32	2,828.79	2,885.36	2,943.07
商品和服务支出		4,497.67	4,497.67	4,497.67	4,497.67	4,497.67
合计		23,711.84	24,060.94	24,416.49	24,778.62	25,147.44

(续表)

项目	2028 年	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
人员经费	7,580.97	7,694.68	7,810.10	7,927.25	2,682.05	69,952.12
药品费	10,442.53	10,651.38	10,864.41	11,081.69	3,767.78	96,028.21
专用材料费	3,001.93	3,061.97	3,123.21	3,185.67	1,083.13	27,605.38
商品和服务支出	4,497.67	4,497.67	4,497.67	4,497.67	1,499.22	41,978.25
合计	25,523.09	25,905.70	26,295.38	26,692.29	9,032.18	235,563.97

2、预测依据

(1) 人员经费

根据项目可研报告和肥城市中医医院 2018-2020 年相关运营资料显示,该院共有职工 836 人,近三年人员经费平均为 7,037.11 万元,人均 8.42 万元,将预测期人员经费在此基础上按每年 1.5%的增幅进行逐年增长。

(2) 药品费

根据项目可研报告和肥城市中医医院 2018-2020 年相关运营资料显示,近三年平均药品费用约 8,598.29 万元,出于谨慎性原则考虑,

将预测期药品费基数上浮 10%，在此基础上按每年 2% 的增幅进行逐年增长。

（3）专用材料费

根据项目可研报告和肥城市中医医院 2018-2020 年相关运营资料显示，近三年平均专用材料费用约 2,718.94 万元，将预测期专用材料费在此基础上按每年 2% 的增幅进行逐年增长。

（4）商品和服务支出

根据项目可研报告和肥城市中医医院 2018-2020 年相关运营资料显示，近三年平均专用材料费用约 4,497.67 万元，由于该项支出每年支出变化不大，预测运营期内保持不变。

2、相关税费

本项目收益为医院收入，免征相关税费。财税[2016]136 号中，医疗机按照不高于地（市）级以上价格主管部门会同同级卫生主管部门及其他相关部门制定的医疗服务指导价格（包括政府指导价和按照规定由供需双方协商确定的价格等）为就医者提供《全国医疗服务价格项目规范》所列的各项服务，以及医疗机构向社会提供卫生防疫、卫生检疫的服务免征增值税。《企业所得税法实施条例》规定非盈利组织的收入为免税收入。

3、利息支出

本项目拟发行专项债券 2,200.00 万元，其中已于 2021 年 5 月发行专项债券 1,000.00 万元，年利率 3.36%，期限 10 年，每半年付息一

次，到期一次偿还本金。本次拟发行专项债券 1,200.00 万元，假设年利率 4%，期限 10 年，每半年付息一次，到期一次偿还本金。

表 3：专项债券还本付息情况表（金额单位：万元）

年度	期初本金余额	本期新增本金	本期偿还本金	期末本金余额	融资利率	应付利息	应付本息合计
2021 年		1,000.00		1,000.00		16.80	16.80
2022 年	1,000.00	1,200.00		2,200.00		57.60	57.60
2023 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2024 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2025 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2026 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2027 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2028 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2029 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2030 年	2,200.00			2,200.00		81.60	81.60
2031 年	2,200.00		1,000.00	1,200.00		64.80	1,064.80
2032 年	1,200.00		1,200.00			24.00	1,224.00
合计		2,200.00	2,200.00			816.00	3,016.00

（三）项目运营损益情况

表 4：项目运营损益表（金额单位：万元）

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、收入			25,170.89	25,422.60
1. 门诊收入			9,148.81	9,240.30
2. 住院收入			16,022.08	16,182.30
二、付现成本费用	16.80	57.60	23,793.44	24,142.54
1. 人员经费			7,037.11	7,142.67

2. 药品费			9,458.12	9,647.28
3. 专用材料费			2,718.94	2,773.32
4. 商品和服务支出			4,497.67	4,497.67
5. 利息支出	16.80	57.60	81.60	81.60
三、净现金注入	-16.80	-57.60	1,377.45	1,280.06
加：利息支出	16.80	57.60	81.60	81.60
四、可支付本息的项目收益			1,459.05	1,361.66

(续表)

项 目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、收入	25,676.82	25,933.59	26,192.93	26,454.86
1. 门诊收入	9,332.70	9,426.03	9,520.29	9,615.49
2. 住院收入	16,344.12	16,507.57	16,672.64	16,839.37
二、付现成本费用	24,498.09	24,860.22	25,229.04	25,604.69
1. 人员经费	7,249.81	7,358.55	7,468.93	7,580.97
2. 药品费	9,840.23	10,037.03	10,237.77	10,442.53
3. 专用材料费	2,828.79	2,885.36	2,943.07	3,001.93
4. 商品和服务支出	4,497.67	4,497.67	4,497.67	4,497.67
5. 利息支出	81.60	81.60	81.60	81.60
三、净现金注入	1,178.74	1,073.38	963.89	850.17
加：利息支出	81.60	81.60	81.60	81.60
四、可支付本息的项目收益	1,260.34	1,154.98	1,045.49	931.77

(续表)

项 目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、收入	26,719.41	26,986.60	27,256.47	9,176.34	244,990.51
1. 门诊收入	9,711.65	9,808.76	9,906.85	3,335.31	89,046.18
2. 住院收入	17,007.76	17,177.84	17,349.62	5,841.04	155,944.33
二、付现成本费用	25,987.30	26,376.98	26,757.09	9,056.18	236,379.97
1. 人员经费	7,694.68	7,810.10	7,927.25	2,682.05	69,952.12
2. 药品费	10,651.38	10,864.41	11,081.69	3,767.78	96,028.21

3. 专用材料费	3,061.97	3,123.21	3,185.67	1,083.13	27,605.38
4. 商品和服务支出	4,497.67	4,497.67	4,497.67	1,499.22	41,978.25
5. 利息支出	81.60	81.60	64.80	24.00	816.00
三、净现金注入	732.11	609.62	499.38	120.16	8,610.55
加：利息支出	81.60	81.60	64.80	24.00	816.00
四、可支付本息的项目收益	813.71	691.22	564.18	144.16	9,426.55

(四) 项目资金平衡测算情况

表 5：项目资金测算平衡表（金额单位：万元）

项 目	2021 年	2022 年	2023 年	2024 年
一、筹资活动				
（一）现金流入	2,000.00	3,100.00		
1. 自筹资金流入	1,000.00	1,900.00		
2. 专项债券资金流入	1,000.00	1,200.00		
3. 其他融资资金流入				
（二）现金流出	16.80	57.60	81.60	81.60
1. 偿还债券利息	16.80	57.60	81.60	81.60
2. 偿还其他融资利息				
3. 偿还本金				
（三）筹资活动净流入	1,983.20	3,042.40	-81.60	-81.60
二、投资活动				
（一）现金流入				
（二）现金流出	1,500.00	3,000.00	600.00	
（三）投资活动净流入	-1,500.00	-3,000.00	-600.00	
三、经营活动				
（一）现金流入			25,170.89	25,422.60
（二）现金流出			23,711.84	24,060.94
（三）经营活动净流入			1,459.05	1,361.66
四、期末现金流入净额	483.20	525.60	1,303.05	2,583.11

(续表)

项 目	2025 年	2026 年	2027 年	2028 年
一、筹资活动				
（一）现金流入				
1. 自筹资金流入				
2. 专项债券资金流入				
3. 其他融资资金流入				
（二）现金流出	81.60	81.60	81.60	81.60
1. 偿还债券利息	81.60	81.60	81.60	81.60
2. 偿还其他融资利息				
3. 偿还本金				
（三）筹资活动净流入	-81.60	-81.60	-81.60	-81.60
二、投资活动				
（一）现金流入				
（二）现金流出				
（三）投资活动净流入				
三、经营活动				
（一）现金流入	25,676.82	25,933.59	26,192.93	26,454.86
（二）现金流出	24,416.49	24,778.62	25,147.44	25,523.09
（三）经营活动净流入	1,260.34	1,154.98	1,045.49	931.77
四、期末现金流入净额	3,761.85	4,835.23	5,799.11	6,649.28

(续表)

项 目	2029 年	2030 年	2031 年	2032 年	合计
一、筹资活动					
（一）现金流入					5,100.00
1. 自筹资金流入					2,900.00
2. 专项债券资金流入					2,200.00
3. 其他融资资金流入					
（二）现金流出	81.60	81.60	1,064.80	1,224.00	3,016.00

1. 偿还债券利息	81.60	81.60	64.80	24.00	816.00
2. 偿还其他融资利息					
3. 偿还本金			1,000.00	1,200.00	2,200.00
(三) 筹资活动净流入	-81.60	-81.60	-1,064.80	-1,224.00	2,084.00
二、投资活动					
(一) 现金流入					
(二) 现金流出					5,100.00
(三) 投资活动净流入					-5,100.00
三、经营活动					
(一) 现金流入	26,719.41	26,986.60	27,256.47	9,176.34	244,990.51
(二) 现金流出	25,905.70	26,295.38	26,692.29	9,032.18	235,563.97
(三) 经营活动净流入	813.71	691.22	564.18	144.16	9,426.55
四、期末现金流入净额	7,381.39	7,991.01	7,490.38	6,410.55	6,410.55

(五) 项目收益与融资平衡性评价

根据项目收益与融资平衡分析，在满足假设条件的前提下，本项目可用于资金平衡的项目净收益为 9,426.55 万元，融资本息合计为 3,016.00 万元，项目收益覆盖项目融资本息总额倍数为 3.13 倍，用于还本付息资金的充足性能够得到保障。

表 6：项目收益覆盖倍数表（金额单位：万元）

融资方式	借贷本息支付			项目收益
	本金	利息	本息合计	
专项债券				
1. 已发行债券	1,000.00	336.00	1,336.00	
2. 本次发行债券	1,200.00	480.00	1,680.00	
融资合计	2,200.00	816.00	3,016.00	9,426.55
覆盖倍数	3.13			

(六) 总体评价

基于财政部对地方政府发行项目收益与融资自求平衡的专项债券的要求，并根据对项目收益预测、投资支出预测、成本预测等进行的分析评价，认为该项目在全部债券存续期间内，一方面通过债券发行能满足项目投资运营融资需要；另一方面项目收益也能保证债券正常的还本付息需要，总体实现项目收益和融资的自求平衡。

六、风险分析

投资项目的风险来源于法律、法规及政策变化，市场供需变化、资源开发与利用、技术的可靠性、工程方案、融资方案、组织管理、环境与社会、外部配套条件等一个方面或几个方面的共同影响。

（一）与项目建设有关的风险

1、风险因素识别

（1）工程风险

工程地质条件、水文地质条件与预测发生重大变化，导致工程量增加、投资增加、工期拖长等。

（2）资金风险

项目资金来源的可靠性、充足性和及时性不能保证，导致项目工期拖延甚至被迫终止；由于工程量预计不足或设备、材料价格上升导致投资增加。

（3）管理风险

由于项目组织结构不当、管理机制不完善等因素，导致项目不能按期建成；未能制定有效的竞争策略，而导致企业在市场竞争中失败。

（4）社会风险

预测的社会条件、社会环境发生变化，给项目建设和运营带来损失。

2、风险防范对策

为了合理有效地做到事前控制，使各项风险发生的概率和后果降到最低点，建议做好以下防范对策：

(1) 建设单位应根据项目投资进度，保证各阶段的资金及时到位，以保证项目按计划完成，使预测的各项财务指标实现；

(2) 项目前期应认真做好招标工作，选择好设计单位和设备材料供货商，项目建设过程中，确保资金及时到位，合理安排资金的使用计划，做好投资控制。

(二) 与项目收益相关的风险

1、利率风险

受国民经济总体运行状况、国家宏观经济、金融货币政策以及国际经济环境变化等因素的影响，在本期债券存续期内，市场利率存在波动的可能性。由于本期债券期限较长，市场利率的波动可能对债券投资者的实际投资收益产生相应不确定性。

2、运营风险

项目建成投产后，运营单位未能有效管理，未能及时应对内外部环境的变化，未能根据市场情况及时调整经营方针，实际运营效益将可能达不到预测值。项目偿债资金来自项目运营收益，将对偿还债券本息产生影响。

3、偿付风险

运营收益的实现易受项目实施进度等多种因素影响，存在一定不确定性，将有可能给本期专项债券偿付带来一定风险。

七、使用限制

（一）本评价报告出具的意见，是对 2022 年山东省政府交通水利及市政产业园区发展专项债券（二十一期）—2022 年山东省政府专项债券（三十五期）泰安市肥城市中医医院智慧医疗建设项目预测数据进行的合理性、有效性的评价，并非对预测数据承担保证责任。

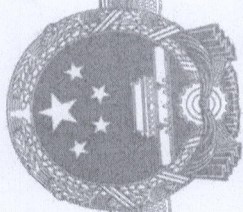
（二）本评价报告只能用于本报告载明的评价目的和用途。

（三）本评价报告只能由评价报告载明的评价报告使用者使用。评价报告的使用权归委托方所有，因使用不当所造成的相关风险与本评价机构及执业的注册会计师无关。

山东瑞星联合会计师事务所（普通合伙）

二〇二二年六月十八日





营业执照

扫描二维码
登录国家企业信用
信息公示系统
了解更多登记、监
管信息



统一社会信用代码

91370102560795665F

(副本) 3-3

名称	山东瑞星联合会计师事务所 (普通合伙)	成立日期	2009 年 06 月 29 日
类型	普通合伙企业	合伙期限	2009 年 06 月 29 日至
经营范围	齐广增	主要经营场所	山东省济南市市中区经四路288号恒昌大厦606室A-41区



审查企业会计报表，出具审计报告；验证企业资本，出具验资报告；办理企业合并、分立、清算事宜中的审计业务，出具有关审计报告；基本建设年度财务决算审计；代理记账；会计咨询、税务咨询、管理咨询、会计培训。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）

登记机关



2020 年 01 月 03 日

市场主体应当于每年1月1日至6月30日通过国家企业信用信息公示系统报送公示年度报告

<http://www.gsxt.gov.cn>

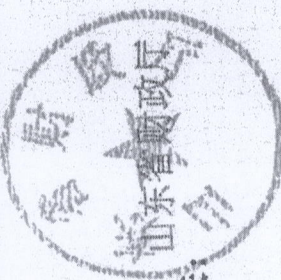
国家市场监督管理总局监制

国家企业信用信息公示系统网址：

证书序号: 0002205

说明

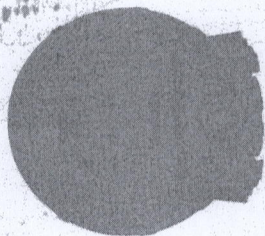
- 1、《会计师事务所执业证书》是证明持有人经财政部门依法审批，准予执行注册会计师法定业务的凭证。
 - 2、《会计师事务所执业证书》记载事项发生变动的，应当向财政部门申请换发。
 - 3、《会计师事务所执业证书》不得伪造、涂改、出租、出借、转让。
- 会计师事务所终止或执业许可注销的，应当向财政部门交回《会计师事务所执业证书》。



发证机关

2018 年 9 月 3 日

中华人民共和国财政部制



会计师事务所 执业证书

名称: 山东瑞星联合会计师事务所
(普通合伙)

首席合伙人: 齐广增

主任会计师:

经营场所: 山东省济南市市中区经四路288号
恒昌大厦606室A-41区

组织形式: 普通合伙

执业证书编号: 37060034

批准执业文号: 鲁财会(2009) 30号

批准执业日期: 2009-06-22



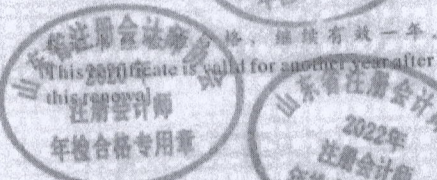


中国注册会计师

姓名: 周圣贤
 Sex: 男
 Date of birth: 1967-04-02
 Working unit: 滨州泽明联合会计师事务所(普通合伙)
 Identity card No.: 372328870402211



年度检验登记
 Annual Renewal Registration

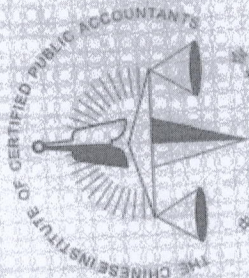


证书编号:
 No. of Certificate 371200050026

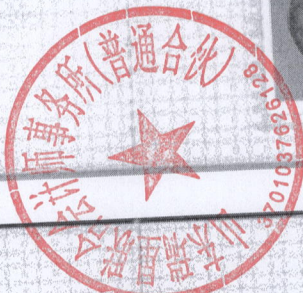
批准注册协会:
 Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
 Date of Issuance 2003年 06月 27日

月 日



姓名 展芹
Full name 展 女
Sex
出生日期 1971-06-27
Date of birth
工作单位 山东瑞星联合会计师事务所
Working unit (普通合伙)
身份证号码 370124197106270044
Identity card No.



年度检验登记
Annual Renewal Registration

2021年
本证书检验合格，继续有效。
This certificate is valid for another year after this renewal.



证书编号:
No. of Certificate 370600340004

批准注册协会:
Authorized Institute of CPAs 山东省注册会计师协会

发证日期:
Date of Issuance 2020 年 03 月 27 日